
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
GUIA LOPES DA LAGUNA - MS / IPSMGLL**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**FEVEREIRO
2022**

29 de março de 2022

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	4
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	4
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	5
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	5
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	6
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	7
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	8
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	9
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	11
4.1 - Planejamento Financeiro	12
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	13
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	13
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	14
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	15
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	16
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	17
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	32
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	32
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	33
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	35
8.4 - Meta Atuarial	35
9 – ANÁLISE DO MERCADO	36
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	40
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	43

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	9.762.527,31	738.011,09	(784.958,86)	-	18.094,63	(22.117,93)	(4.023,30)	9.711.556,25
2	FEVEREIRO	9.711.556,25	671.792,70	(314.640,04)	-	71.953,66	-	71.953,66	10.140.662,57
3	MARÇO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
4	ABRIL	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
5	MAIO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
6	JUNHO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
7	JULHO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
8	AGOSTO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
9	SETEMBRO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
10	OUTUBRO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
11	NOVEMBRO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
12	DEZEMBRO	10.140.662,57	-	-	-	-	-	-	10.140.662,57
13	ANO	9.762.527,31	1.409.803,79	(1.099.598,90)	-	90.048,29	(22.117,93)	67.930,36	10.140.662,57

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
16	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	245.269,17	2,42%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	59,55%	SIM
17	11.061.217/0001-28	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	107.910,14	1,06%	SIM			
18	05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	47.285,16	0,47%	SIM			
19	07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.086.831,18	10,72%	SIM			
20	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.390.858,29	13,72%	SIM			
21	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	561.189,90	5,53%	SIM			
22	25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.073.460,35	10,59%	SIM			
23	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	440.087,55	4,34%	SIM			
24	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	933.647,95	9,21%	SIM			
25	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	151.942,08	1,50%	SIM			
26	08.246.318/0001-69	BRAPRESCO FIC FI RF IMA GERAL	270.730,00	2,67%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	40,5%	SIM
27	20.216.216/0001-04	BRAPRESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	546.124,45	5,39%	SIM			
28	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.056.461,50	10,42%	SIM			
29	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.009.670,86	19,82%	SIM			
30	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	219.194,00	2,16%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			10.140.662,57	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
		-	
(2)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	-	0,00%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	10.140.662,57	100,00%
(2)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	-	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2)		10.140.662,57	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	219.194,00	3.177.445.522,66	0,007%	SIM
	2	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.009.670,86	7.639.104.845,31	0,026%	SIM
	3	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	151.942,08	5.025.689.167,39	0,003%	SIM
	4	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	933.647,95	9.012.864.987,26	0,010%	SIM
	5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	440.087,55	6.375.804.434,87	0,007%	SIM
	6	25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.073.460,35	6.887.287.977,51	0,016%	SIM
	7	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.056.461,50	4.159.933.633,04	0,025%	SIM
	8	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	561.189,90	4.398.251.592,64	0,013%	SIM
	9	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.390.858,29	6.297.272.158,07	0,022%	SIM
	10	07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.086.831,18	778.022.116,28	0,140%	SIM
	11	05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	47.285,16	16.227.045.266,95	0,000%	SIM
	12	11.061.217/0001-28	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	107.910,14	769.331.691,35	0,014%	SIM
	13	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	245.269,17	4.318.650.723,31	0,006%	SIM
	14	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	546.124,45	1.292.134.068,48	0,042%	SIM
	15	08.246.318/0001-69	BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	270.730,00	395.363.930,40	0,068%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				10.140.662,57			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				10.140.662,57			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	100,00%	1.073.460,35	10,59%	6.887.287.977,51	0,016%	SIM		
XP CRÉDITO IMOBILIÁRIO - FI IMOBILIÁRIO	34,31%	368.304,25	3,63%	653.897.742,25	0,056324%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM
BB TOP RF IRF - M 1 FI	24,64%	264.500,63	2,61%	3.616.443.518,55	0,007314%	SIM		
SPECIAL RF REFERENCIADO DI - FI	18,03%	193.577,11	1,91%	93.173.817.790,37	0,000208%	SIM		
BB TOP RF IMA - B 5 ALOCAÇÃO FI	15,93%	170.948,56	1,69%	665.386.134,85	0,025692%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,09%	76.119,07	0,75%	628.031.410,39	0,012120%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	440.087,55	4,34%	6.375.804.434,87	0,007%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	440.087,55	4,34%	8.103.117.860,59	0,005431%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	151.942,08	1,50%	5.025.689.167,39	0,003%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	151.942,08	1,50%	5.025.778.537,67	0,003023%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	1.056.461,50	10,42%	4.159.933.633,04	0,025%	SIM		
SPECIAL RF REFERENCIADO DI - FI	36,13%	381.741,80	3,76%	93.173.817.790,37	0,000410%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	SIM
BB TOP RF IMA - B 5 ALOCAÇÃO FI	33,98%	358.964,49	3,54%	665.386.134,85	0,053948%	SIM		
XP CRÉDITO IMOBILIÁRIO - FI IMOBILIÁRIO	19,61%	207.182,67	2,04%	653.897.742,25	0,031684%	SIM		
BB TOP RF IRF - M 1 FI	10,26%	108.392,95	1,07%	3.616.443.518,55	0,002997%	SIM		
BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	100,00%	270.730,00	2,67%	395.363.930,40	0,068%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B TP	100,00%	270.730,00	2,67%	645.005.864,13	0,041973%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,00%	546.124,45	5,39%	1.292.134.068,48	0,042%	SIM		
BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	546.124,45	5,39%	735.810.531,11	0,074221%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	2.009.670,86	19,82%	7.639.104.845,31	0,026%	SIM		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	2.009.670,86	19,82%	23.706.910.627,67	0,008477%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	100,00%	219.194,00	2,16%	3.177.445.522,66	0,007%	SIM		
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	219.194,00	2,16%	135.739.075.714,54	0,000161%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	1144	283-1	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	10.740.658/0001-93	R\$ 3,60997700	R\$ 3,62900300	67585,826950	0,0000000	0,0000000	67585,826950
2	1144	283-1	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	11.061.217/0001-28	R\$ 2,99122700	R\$ 3,01262300	27006,394311	0,0000000	0,0000000	27006,394311
3	1144	284-0	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	11.061.217/0001-28	R\$ 2,99122700	R\$ 3,01262300	8812,936837	0,0000000	0,0000000	8812,936837
4	1144	284-0	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	R\$ 4,25926600	R\$ 4,29662300	11005,190705	0,0000000	0,0000000	11005,190705
5	543-6		BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	R\$ 21,54316637	R\$ 21,7703092	15269,272243	0,0000000	0,0000000	15269,272243
6	543-6	11104-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	07.861.554/0001-22	R\$ 5,67291977	R\$ 5,70408917	183131,442778	0,0000000	0,0000000	183131,442778
7	543-6	11104-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	07.111.384/0001-69	R\$ 6,00000241	R\$ 6,03407642	60449,012647	0,0000000	0,0000000	60449,012647
8	543-6	11104-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	R\$ 6,39284447	R\$ 6,42695492	216410,150937	0,0000000	0,0000000	216410,150937
9	543-6	11104-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	R\$ 2,81427762	R\$ 2,83502348	11309,986916	0,0000000	0,0000000	11309,986916
10	543-6	11104-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	R\$ 3,02589156	R\$ 3,06089153	229783,342532	0,0000000	0,0000000	229783,342532
11	543-6	11104-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 2,42706509	R\$ 4,89288155	637948,972077	275082,7959140	111013,9944030	802017,773588
12	543-6	11104-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	R\$ 1,52234308	R\$ 1,53172090	700819,812007	0,0000000	0,0000000	700819,812007
13	543-6	11104-X	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	R\$ 1,07427816	R\$ 1,08146474	976880,214955	0,0000000	0,0000000	976880,214955
14	543-6	11115-5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	R\$ 21,54316637	R\$ 21,7703092	4945,762077	0,0000000	0,0000000	4945,762077
15	543-6	11115-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	07.861.554/0001-22	R\$ 5,67291977	R\$ 5,70408917	7404,003571	0,0000000	0,0000000	7404,003571
16	543-6	11115-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	07.111.384/0001-69	R\$ 6,00000241	R\$ 6,03407642	32554,432837	0,0000000	0,0000000	32554,432837
17	543-6	11115-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	R\$ 2,81427762	R\$ 2,83502348	47258,696161	0,0000000	4974,0355050	42284,660656
18	543-6	11115-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	R\$ 3,02589156	R\$ 3,06089153	75241,495995	0,0000000	0,0000000	75241,495995
19	543-6	11115-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 2,42706509	R\$ 4,89288155	26970,560344	0,0000000	7521,1303590	19449,429985
20	543-6	11115-5	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	R\$ 1,07427816	R\$ -	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
21	543-6	16815-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	R\$ 4,39510564	R\$ 4,42489113	103922,358382	0,0000000	4849,1882570	99073,170125
22	543-6	16815-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 2,42706509	R\$ -	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
23			BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	08.246.318/0001-69	R\$ 4,47636520	R\$ 4,50732490	60064,451225	0,0000000	0,0000000	60064,451225
24			BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	R\$ 2,12829120	R\$ 2,15047190	253955,633377	0,0000000	0,0000000	253955,633377

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (31/01/2022).

** informações baseada no último dia útil do mês (25/02/2022).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	8.923.343,65	1.394.899.485.411,81	0,0006%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	400.464,47	562.252.811.838,45	0,0001%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	816.854,45	536.942.945.648,18	0,0002%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		10.140.662,57			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		10.140.662,57			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2022?

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2022?	2.354.123,15	1,3%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/12/2021.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	-	0,0%

Referência: FEVEREIRO

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	1.991.950,36	19,6%

Referência: FEVEREIRO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasso e outras receitas).

4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício				**
					**
					**
Total					-
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício				**
					**
					**
Total					-
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)				**
		Total			
Total					-

Referência: FEVEREIRO

** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2022, os responsáveis pela gestão do IPSMGLL, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2022, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

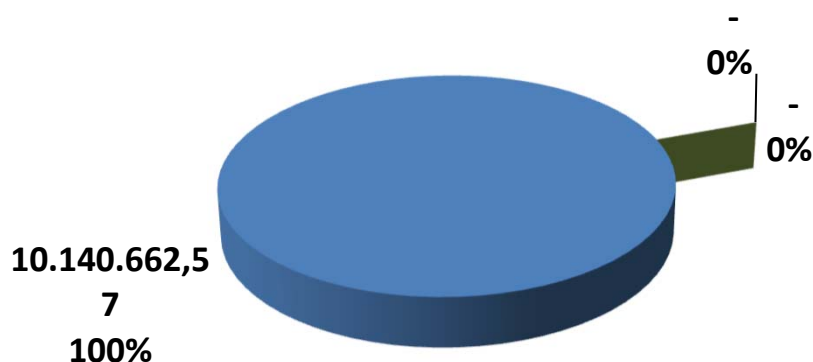
5 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	10.140.662,57	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	10.140.662,57	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

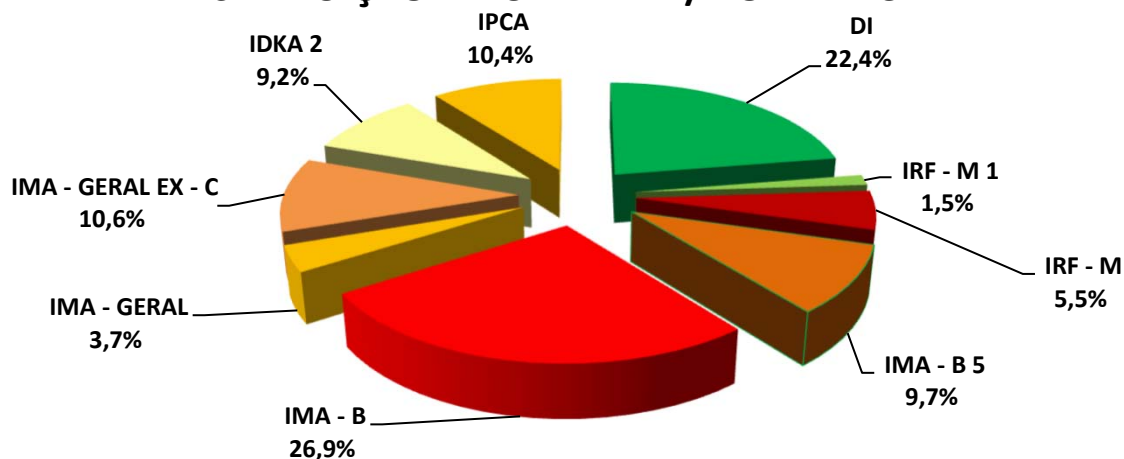


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
DI	2.276.150,01	22,4%
IRF - M 1	151.942,08	1,5%
IRF - M	561.189,90	5,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	986.212,00	9,7%
IMA - B	2.722.958,63	26,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	378.640,14	3,7%
IMA - GERAL EX - C	1.073.460,35	10,6%
IDKA 2	933.647,95	9,2%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	1.056.461,50	10,4%
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,0%
IPCA + 7,50% a.a.	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ISE	-	0,0%
ICON	-	0,0%
Standard & Poor's 500	-	0,0%
IGC	-	0,0%
Petrobrás	-	0,0%
SMALL CAPS	-	0,0%
IFNC	-	0,0%
Standard & Poor's 500 (BRASIL)	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	-	0,0%
MSCI ACWI	-	0,0%
MSCI WORLD	-	0,0%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-	0,0%
TOTAL	10.140.662,57	100,0%

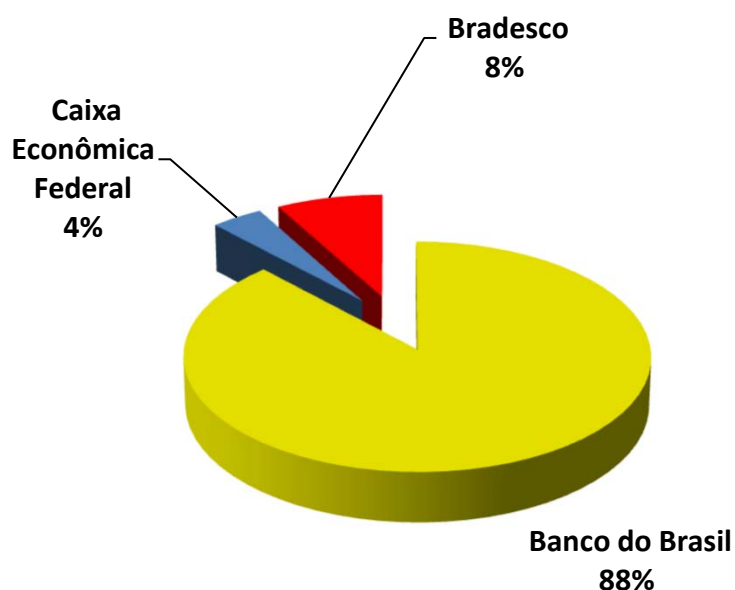
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	8.923.343,65	88,0%
Caixa Econômica Federal	400.464,47	3,9%
Bradesco	816.854,45	8,1%
Disponibilidade Financeira	-	0,0%
TOTAL	10.140.662,57	100,0%

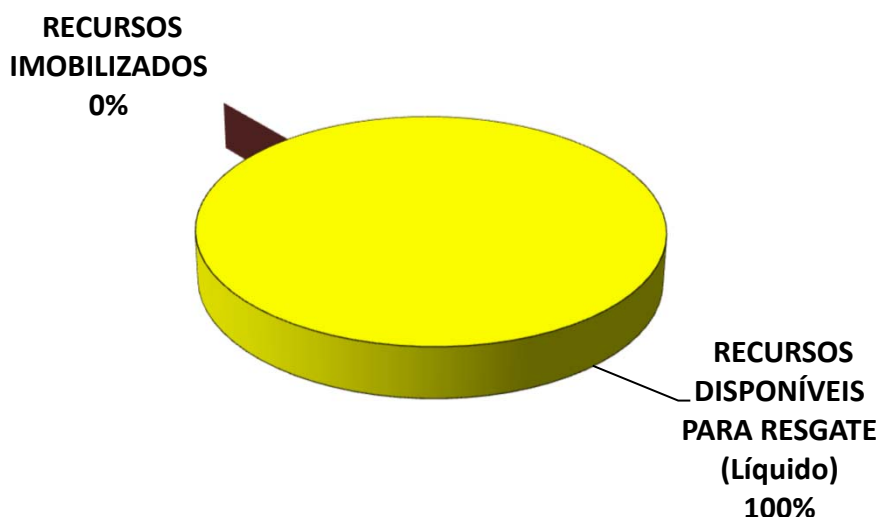
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	10.140.662,57	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	10.140.662,57	100,0%

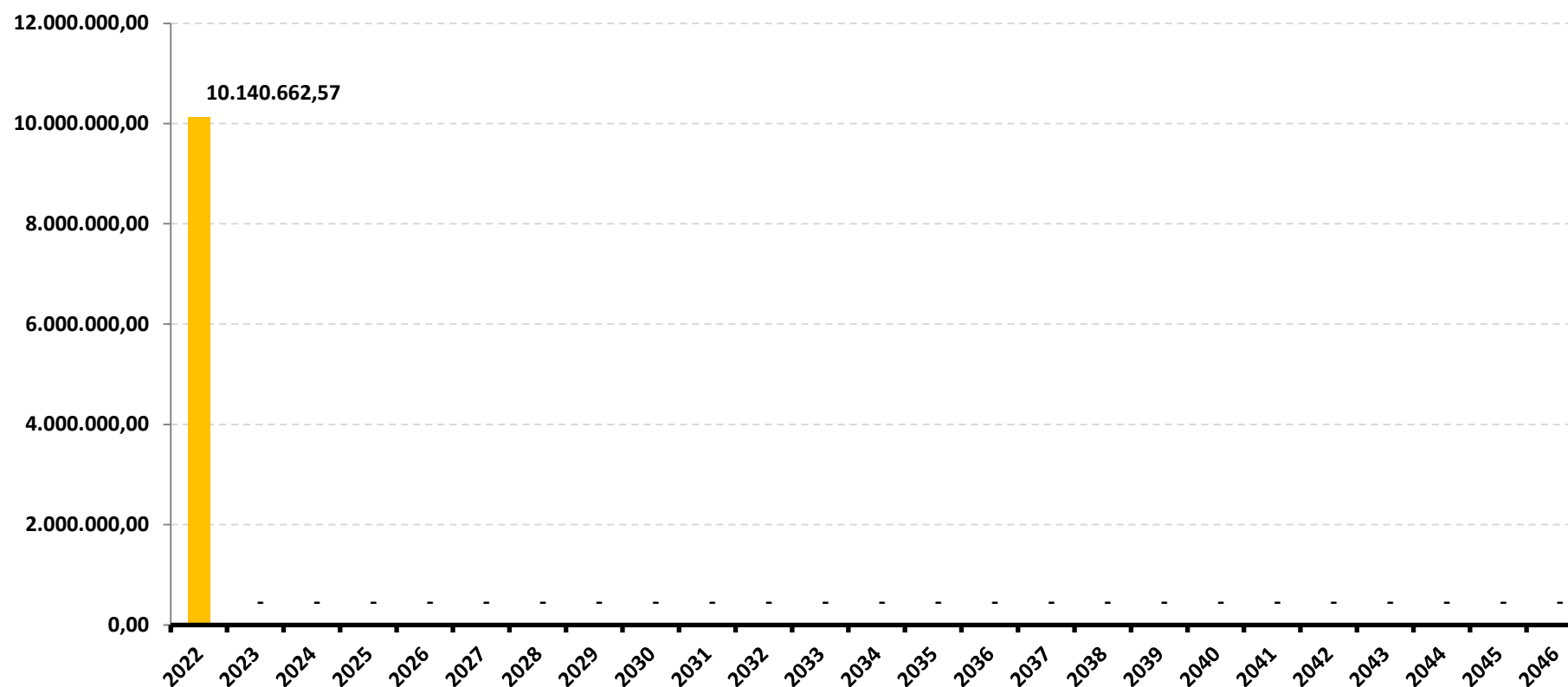
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

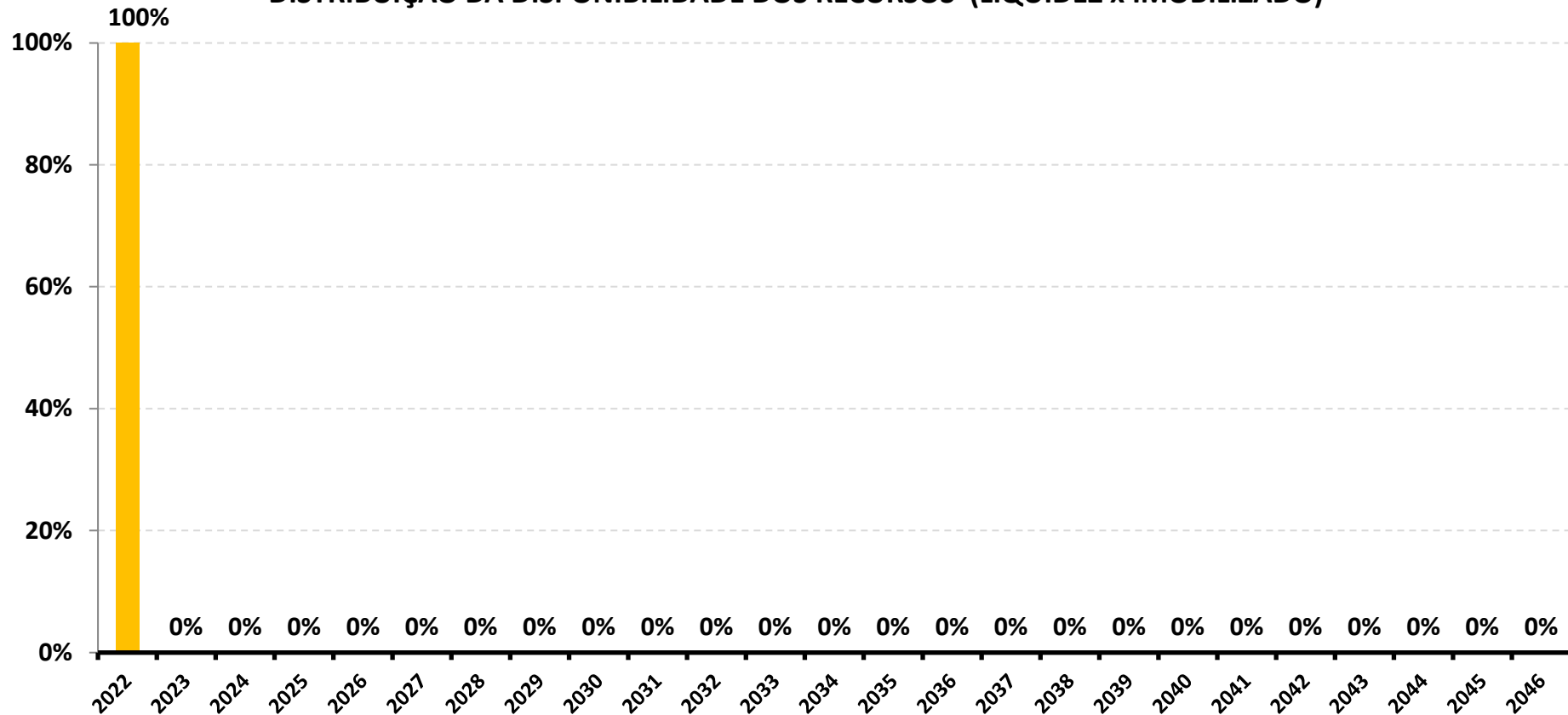
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.177.445.522,66	7.639.104.845,31	5.025.689.167,39	9.012.864.987,26
NÚMERO DE COTISTAS **	822	895	1120	1027
VALOR DA COTA **	2,212445563	2,446440777	2,835023479	3,060891532
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	11/10/2017	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI
CNPJ	03.543.447/0001-03	25.078.994/0001-90	35.292.588/0001-89	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA – GERAL ex – C	IPCA	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	31/08/2016	16/03/2020	08/12/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não Possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	1.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,01	1.000.000,00	1.000,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,01	300.000,00	1.000,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.375.804.434,87	6.887.287.977,51	4.159.933.633,04	4.398.251.592,64
NÚMERO DE COTISTAS **	789	536	581	518
VALOR DA COTA **	21,77030918	1,531720902	1,081464736	6,034076423
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	05/02/2020	23/08/2016	02/03/2020	09/10/2017
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP
CNPJ	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	11.061.217/0001-28
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IMA – GERAL
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	09/03/2006	10/02/2006	08/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.297.272.158,07	778.022.116,28	16.227.045.266,95	769.331.691,35
NÚMERO DE COTISTAS **	624	239	549	186
VALOR DA COTA **	6,426954924	5,704089165	4,296623	3,012623
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	11/10/2017	23/05/2016	30/09/2019	14/09/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

4

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	
CNPJ	10.740.658/0001-93	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	IMA – B	IMA - B 5	IMA – GERAL	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	08/08/2014	30/04/2007	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,25% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	5.000,00	Qualquer valor	
RESGATE MÍNIMO	0,00	Não possui	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	0,00	5.000,00	Qualquer valor	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	1 - Muito baixo	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.318.650.723,31	1.292.134.068,48	395.363.930,40	
NÚMERO DE COTISTAS **	829	163	40	
VALOR DA COTA **	3,629003	2,1504719	4,5073249	
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	17/10/2019	06/07/2018	06/07/2018	
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

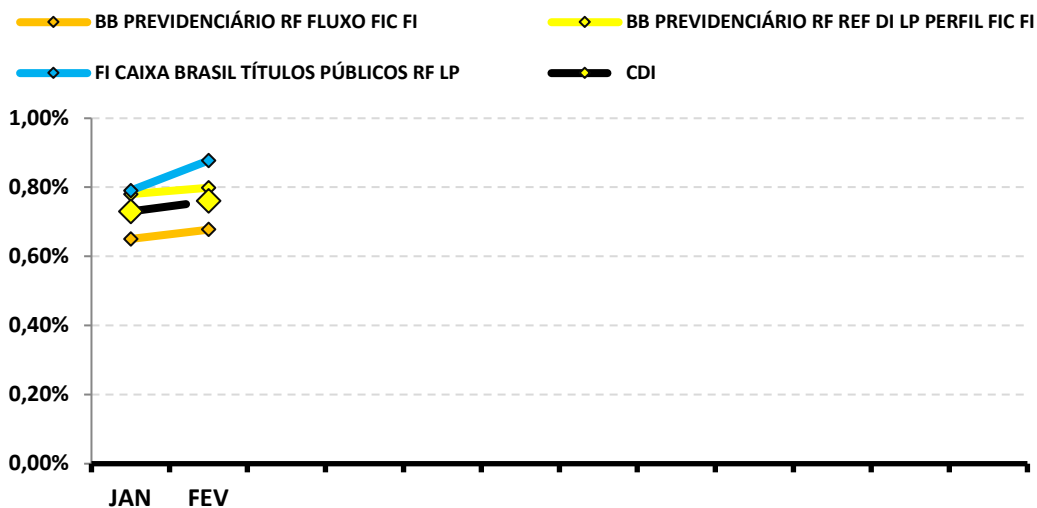
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

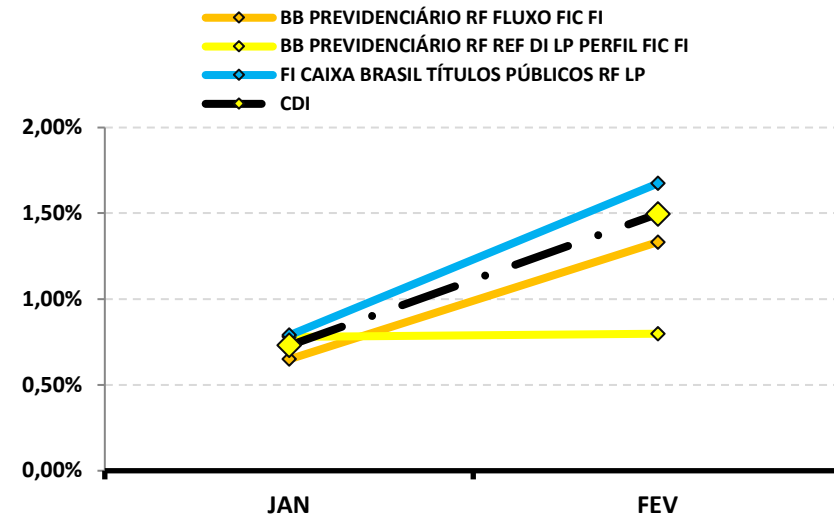
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao CDI

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV														ACUMULADO
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,65%	0,68%														1,33%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,78%	0,80%														0,80%
05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,79%	0,88%														1,67%
	CDI	0,73%	0,76%														1,50%

Rentabilidade Mensal

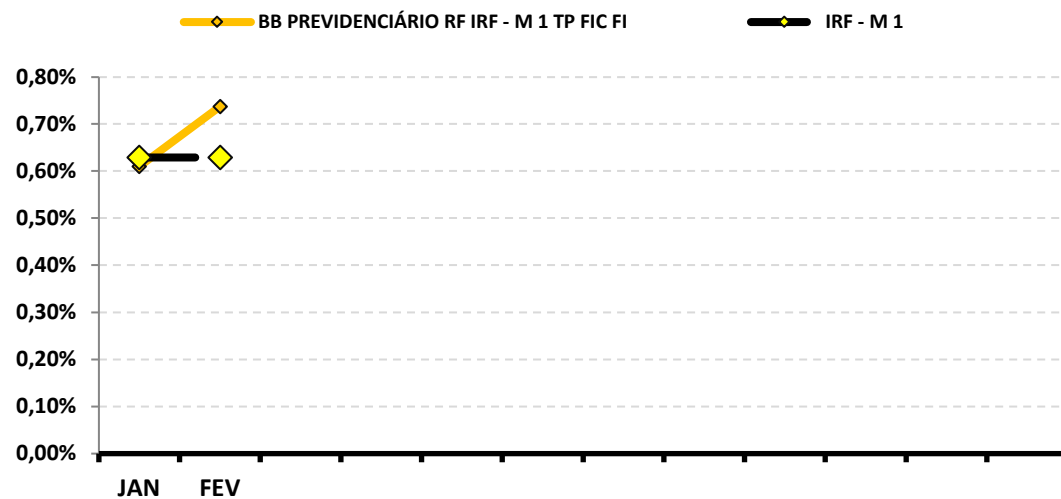
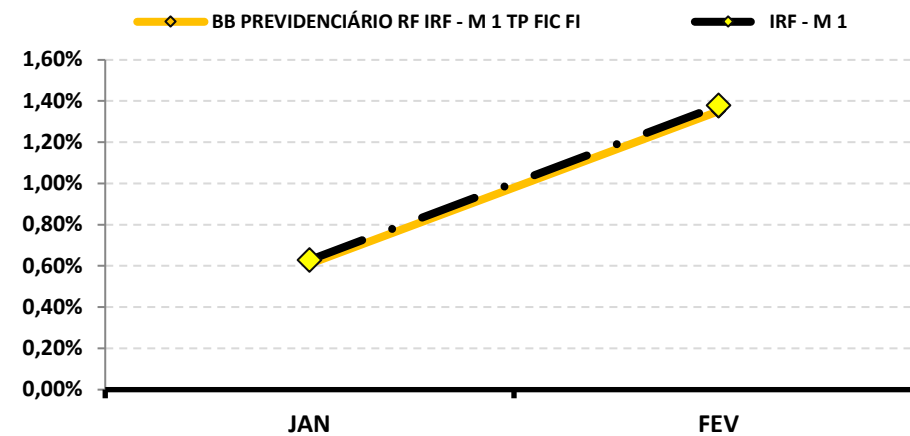


Rentabilidade Acumulada



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

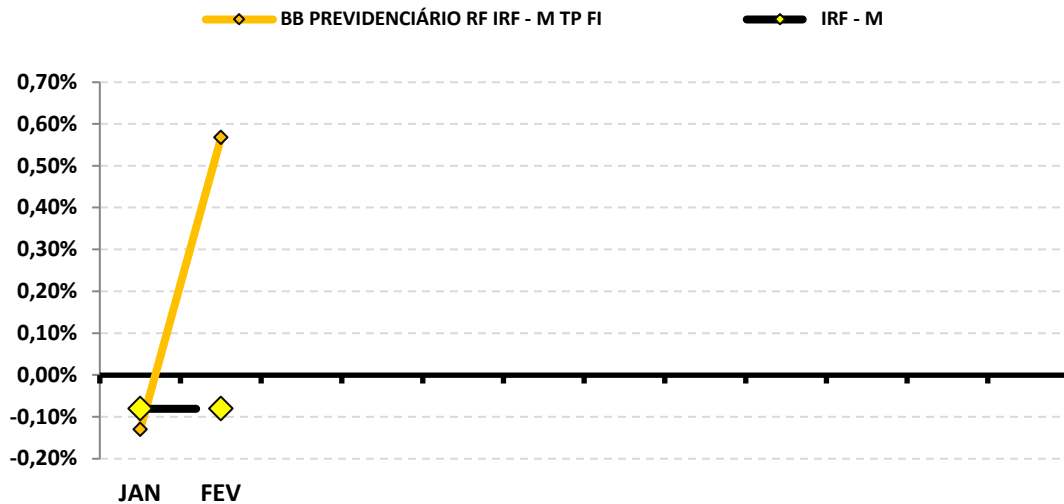
<i>CNPJ</i>	<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV										ACUMULADO
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,61%	0,74%										1,35%
	IRF - M 1	0,63%	0,63%										1,38%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada


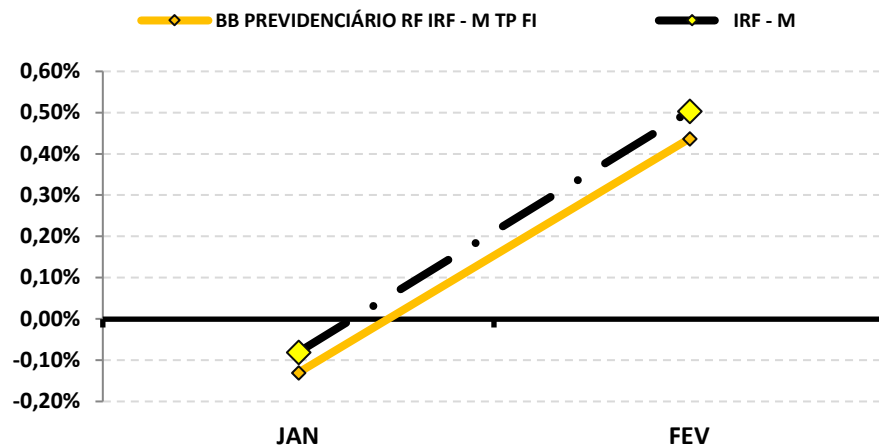
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IRF - M

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV										ACUMULADO
07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	-0,13%	0,57%										0,44%
	IRF - M	-0,08%	-0,08%										0,50%

Rentabilidade Mensal



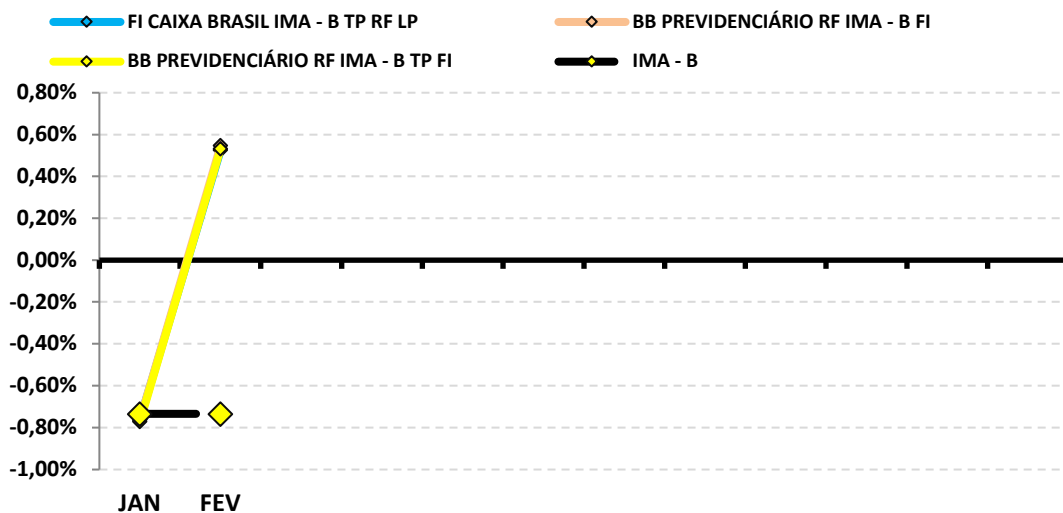
Rentabilidade Acumulada



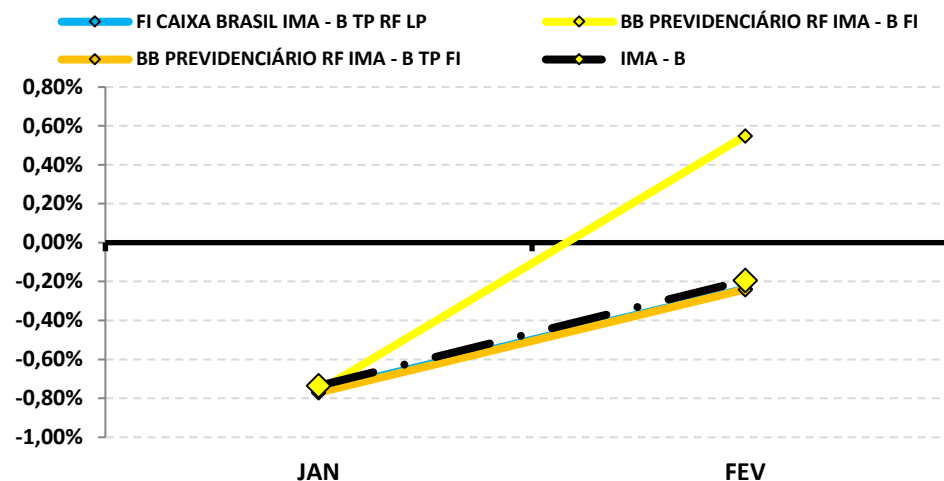
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - B

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	-0,76%	0,53%											-0,24%
07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	-0,76%	0,55%											0,55%
07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,77%	0,53%											-0,24%
IMA - B		-0,73%	-0,73%											-0,19%

Rentabilidade Mensal



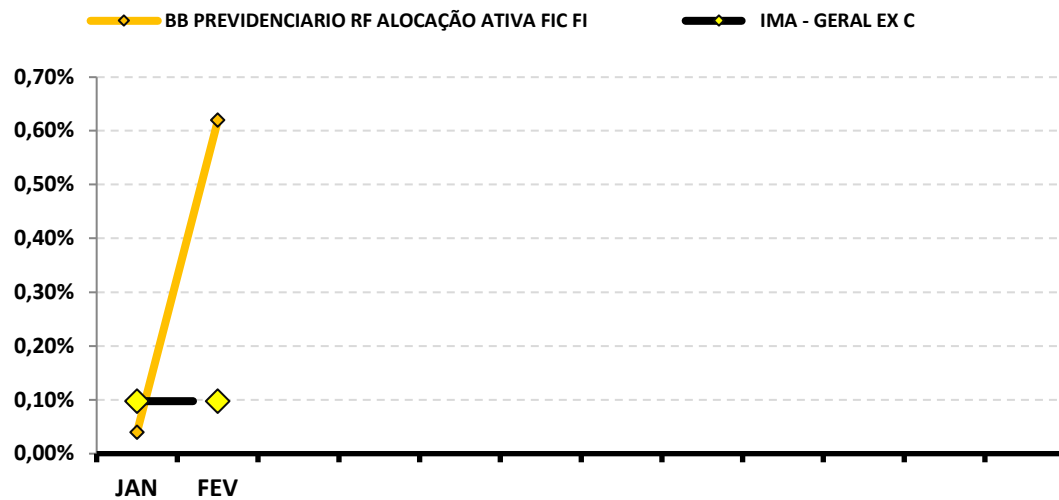
Rentabilidade Acumulada



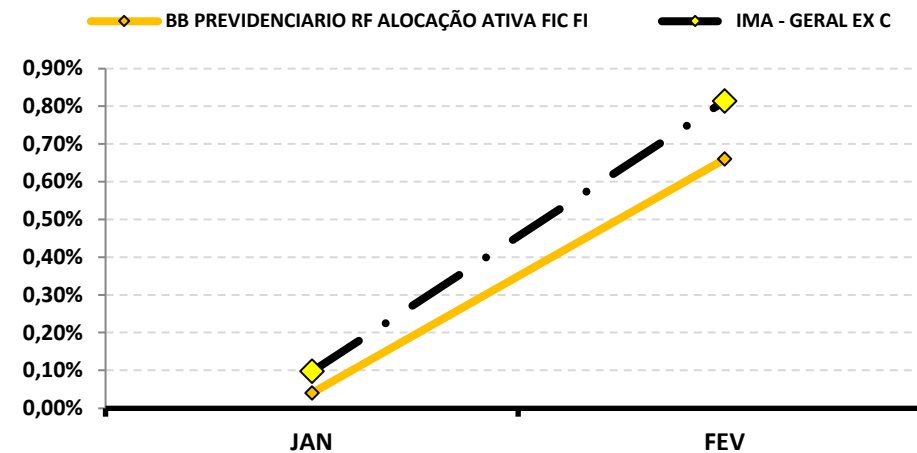
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,04%	0,62%											0,66%
	IMA - GERAL EX C	0,10%	0,10%											0,81%

Rentabilidade Mensal



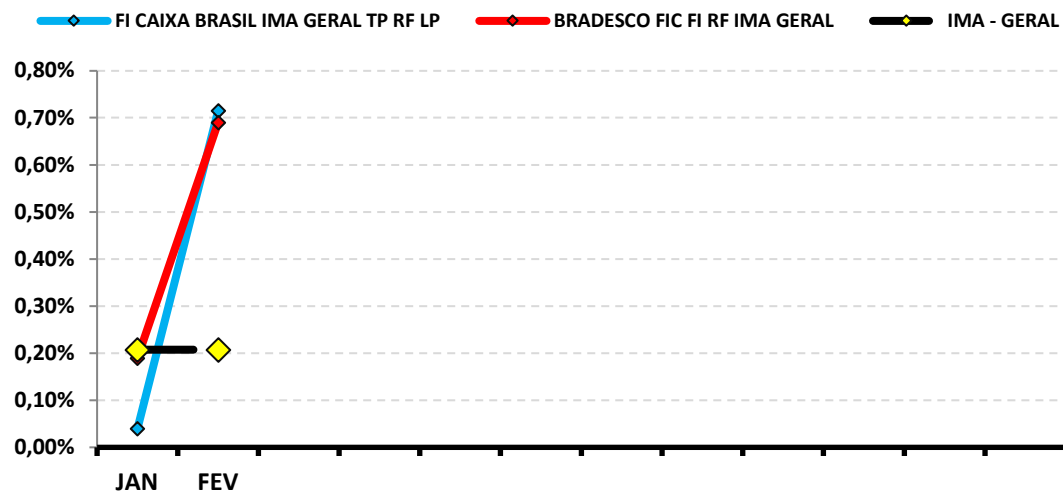
Rentabilidade Acumulada



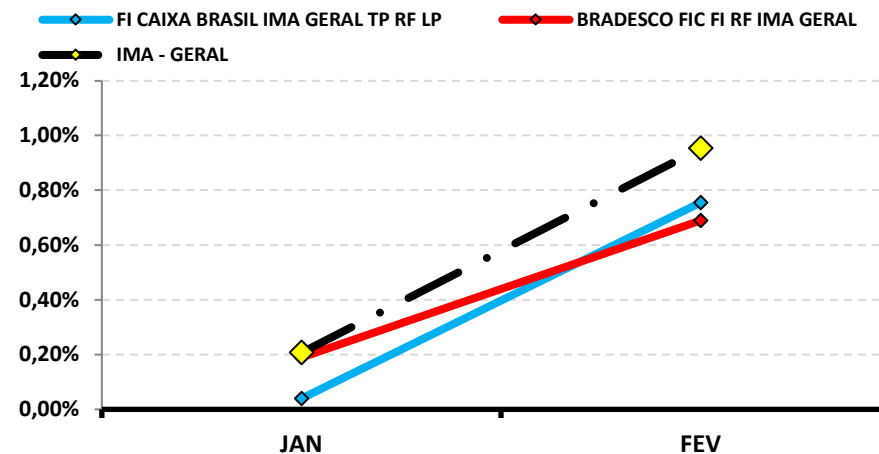
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
11.061.217/0001-28	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	0,04%	0,72%											0,76%
08.246.318/0001-69	BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	0,19%	0,69%											0,69%
	IMA - GERAL	0,21%	0,21%											0,95%

Rentabilidade Mensal



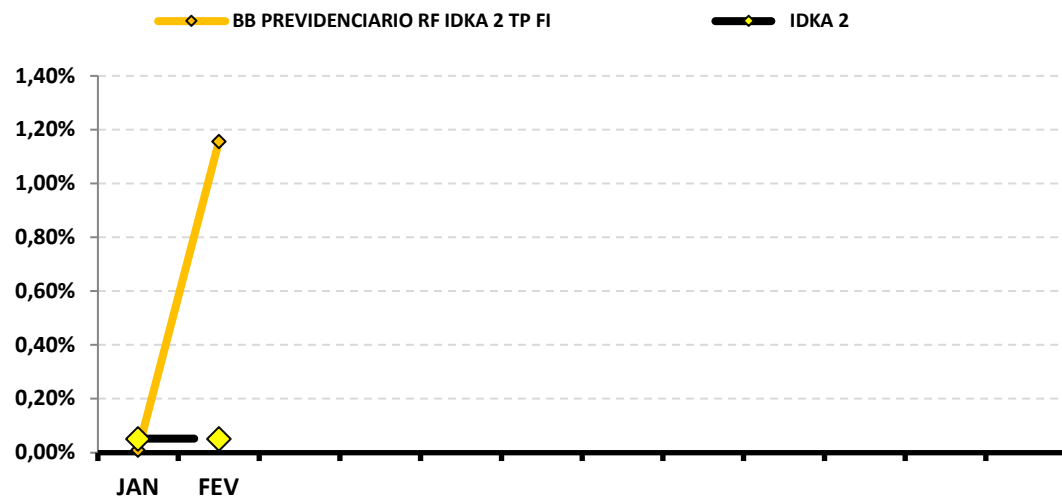
Rentabilidade Acumulada



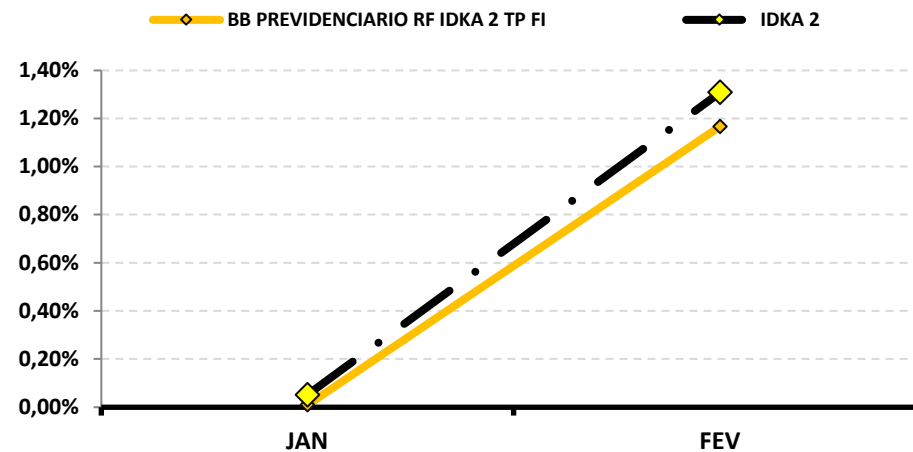
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>CNPJ</i>	<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,01%	1,16%											1,17%
	IDKA 2	0,05%	0,05%											1,31%

Rentabilidade Mensal



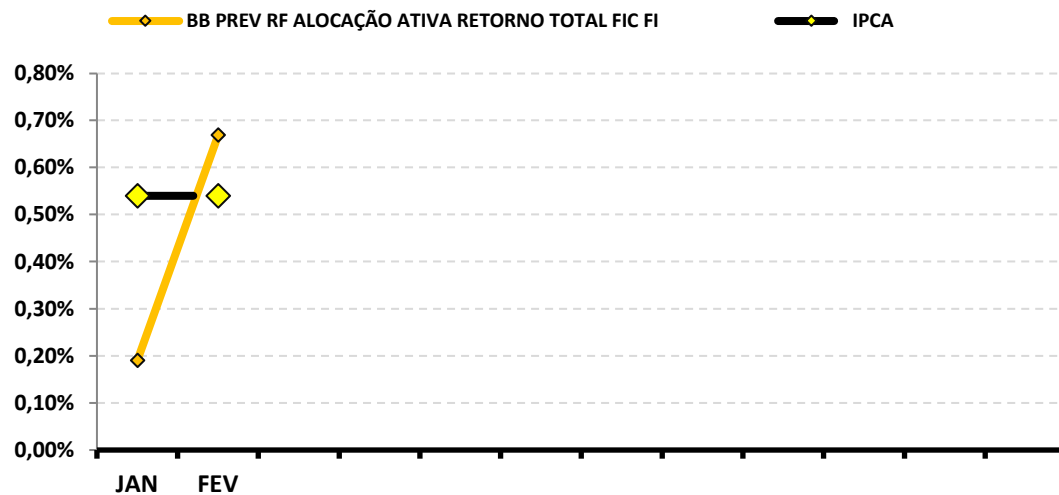
Rentabilidade Acumulada



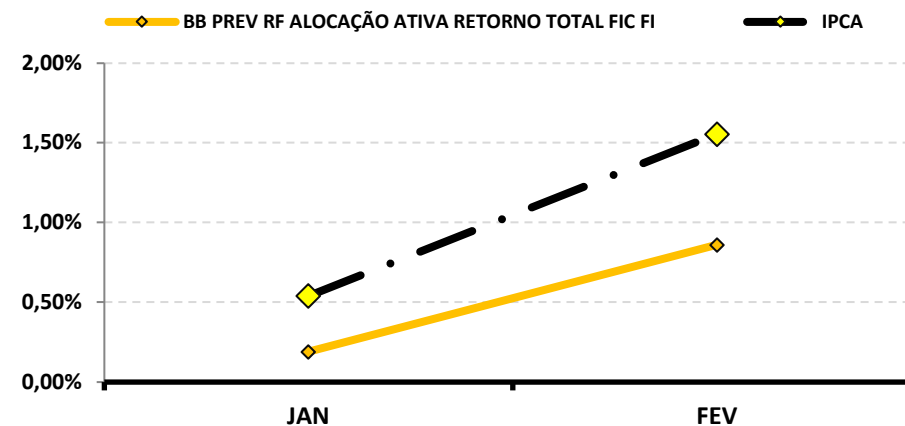
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2022 - Fundos atrelados ao IPCA

CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV												ACUMULADO
35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,19%	0,67%												0,86%
	IPCA	0,54%	0,54%												1,56%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IPSMGLL

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,04%	0,74%										
CDI	0,73%	0,76%										
IBOVESPA	6,98%	0,89%										
META ATUARIAL	0,94%	1,41%										

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 71.953,66

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 136.491,19

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IPSMGLL

	JAN	FEV									
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,04%	0,70%									
CDI	0,73%	1,50%									
IBOVESPA	6,98%	7,93%									
META ATUARIAL	0,94%	2,35%									

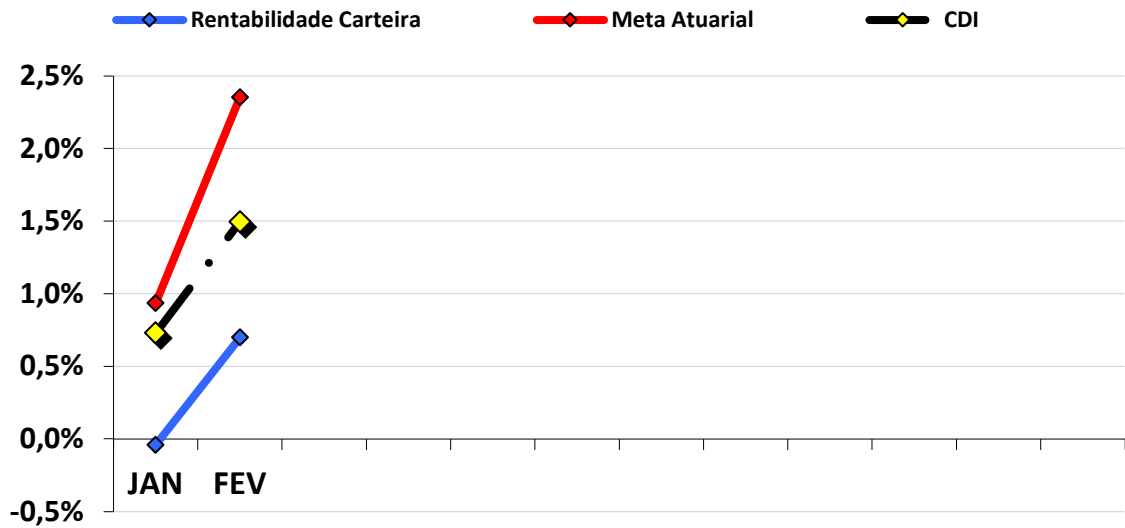
RENTABILIDADE ACUMULADA do IPSMGLL: R\$ 67.930,36

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 227.814,88

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (159.884,52)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2022



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,04%	0,94%	0,73%
FEV	0,70%	2,35%	1,50%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,70% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,50% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 46,76% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 0,70% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,35%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 29,71% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 01 e 02 de fevereiro de 2022, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 10,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM informou que a medida reflete o cenário econômico com variância maior do que a usual, sendo, uma decisão compatível com a convergência da meta de inflação projetada para 2022 e 2023.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, os indicadores do comércio e serviços mostraram evolução acima do esperado em novembro/2021, enquanto isso a indústria apresentou recuperação em dezembro/2021. Indicadores do Mercado de Trabalho mostraram recuperação dos empregos no 4º Trimestre de 2021. Segundo o Comitê, apesar da elevação dos prêmios de risco e o aperto das condições financeiras atuarem desestimulando a atividade econômica, o crescimento tende ser beneficiado pelo desempenho da agropecuária e a normalização da economia, com destaque para o setor de serviços e mercado de trabalho.

Em relação ao cenário internacional, o ambiente segue desfavorável, com a persistência inflacionária aumentando o risco de um aperto monetário mais firme dos EUA, piorando as condições financeiras de países emergentes. Além disso, a nova onda da Covid-19, traz incertezas ao ritmo da atividade econômica, postergando a normalização das cadeias globais de produção.

A principal mensagem que traz a nota sobre a reunião é que, diante do aumento de suas projeções e do risco de desancoragem das expectativas para prazos mais longos, é apropriado que o ciclo de aperto monetário avance significativamente em território contracionista. O Comitê, assegurou que continuará com sua estratégia até que o processo de desinflação e a ancoragem das expectativas em torno de suas meta se consolide. Até o final do ano o COPOM projeta a Selic em 5,50% e terminando o ano de 2023 em 3,50%.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2021, projetava a taxa de juros finalizando 2022 em 11,50% a.a..

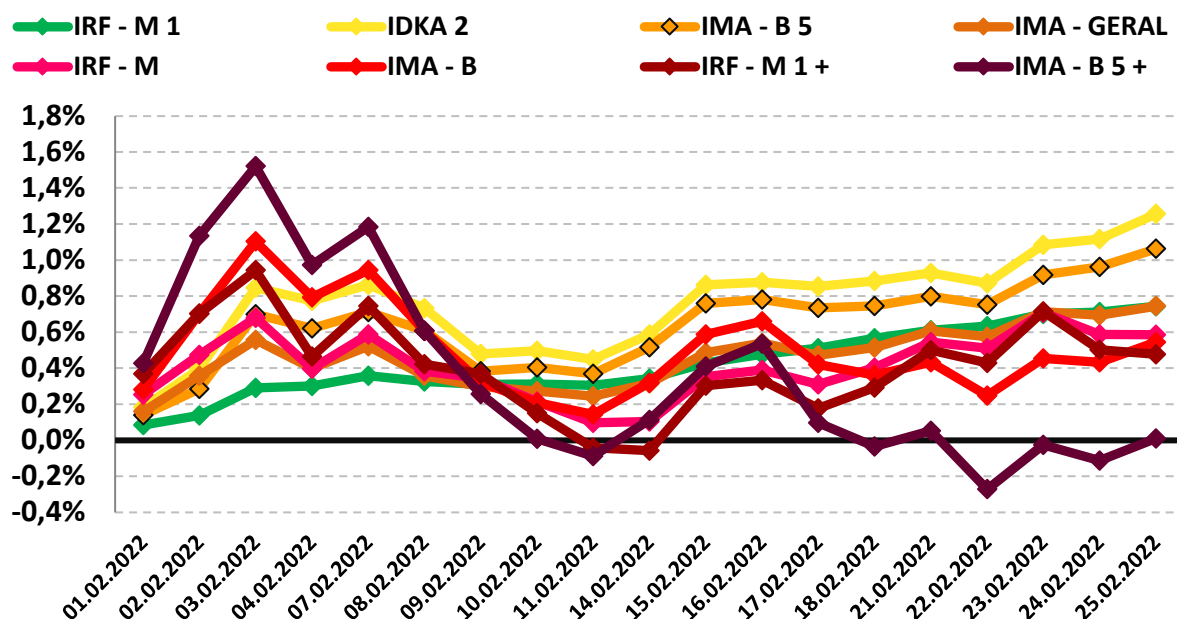
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de fevereiro com forte valorização, antes do dia 15 e depois "andando de lado" até o final do mês.

O destaque fica por conta dos Ativos de Curto e Médio Prazo (IRF - M 1; IDKA 2; IMA - B 5 e IMA-GERAL) que fecharam o mês positivo, além do IRF - M e IMA - B, que também finalizaram o mês com valorização. Somente o índice IMA - B 5+ chegou a rentabilizar -0,22% no dia 27, mas conseguiu recuperar e finalizou o mês com retorno positivo de 0,01%.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - GERAL	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1+	IMA - B 5+
FEVEREIRO	0,74%	1,26%	1,06%	0,74%	0,58%	0,54%	-0,02%	0,01%
Acumulado/2022	1,38%	1,31%	1,17%	0,95%	0,50%	-0,19%	-0,52%	-1,60%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

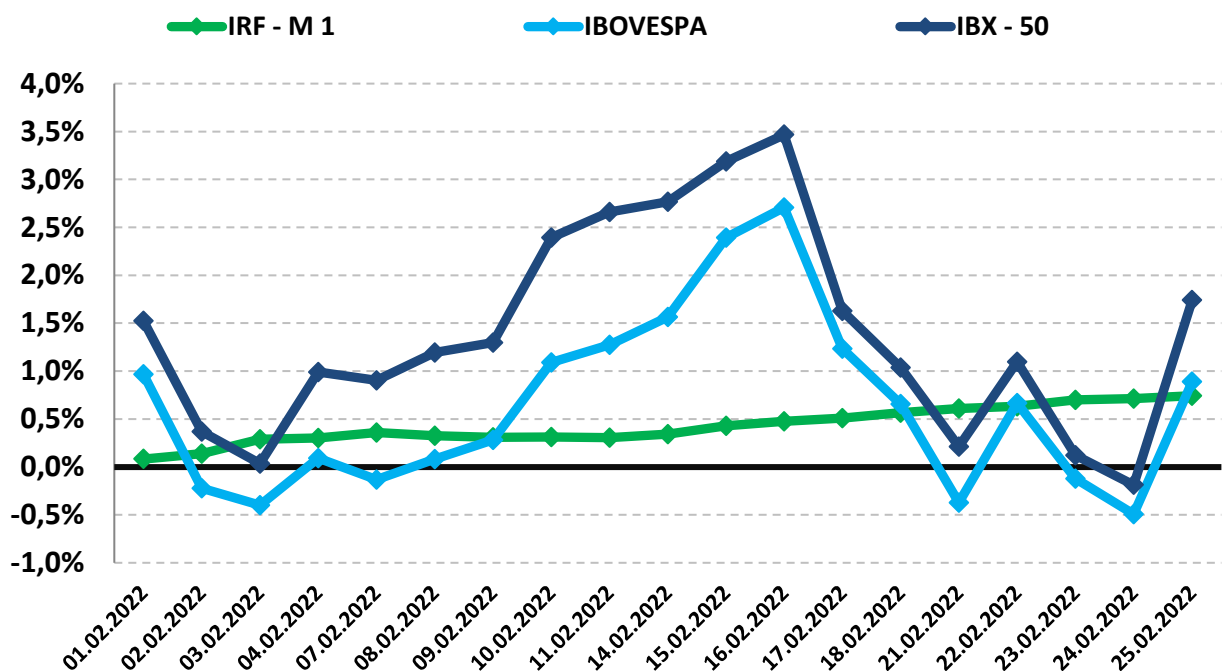
O segmento de Renda Variável apresentou forte valorização durante o mês de fevereiro, até o dia 16, quando passou a apresentar desvalorização, por conta dos rumores de uma Guerra entre Rússia e Ucrânia, que se confirmou no fechamento do mês.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +0,89% aos 113.141,94 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +7,93% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +1,75% aos 19.172,01 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 9,54% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Minério (Vale) e Petróleo negociadas na B3, com valorização de +13,78% e +3,59%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	DESEMPENHO	
			MAIOR	MENOR
FEVEREIRO	0,74%	0,89%	13,86%	-6,91%
Acumulado/2022	1,38%	7,93%	17,89%	2,55%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



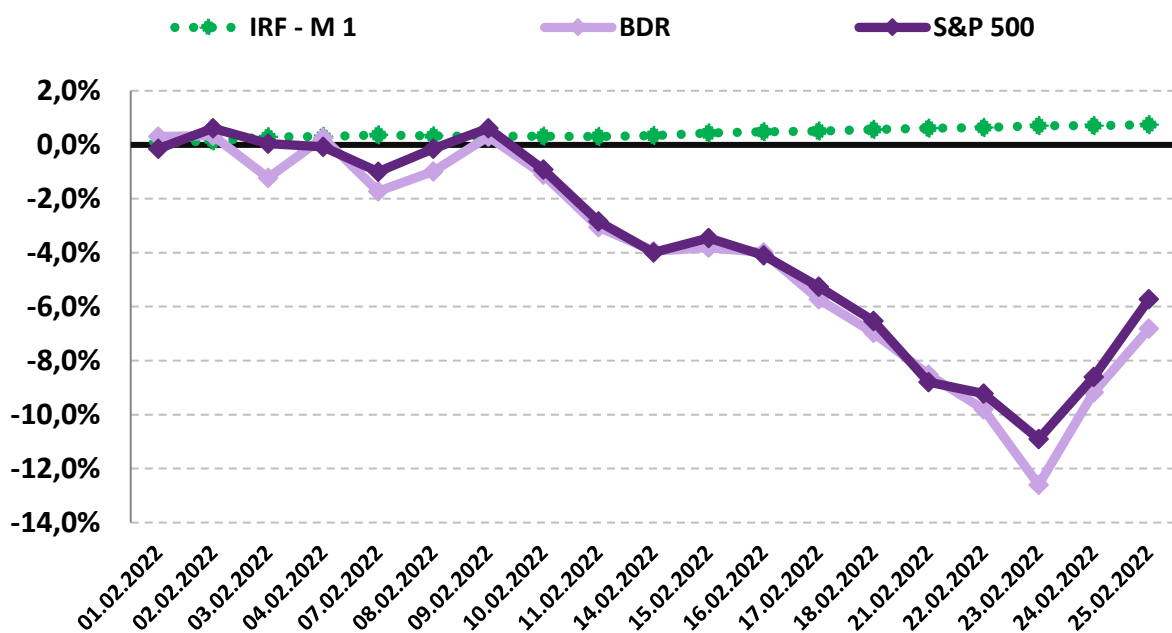
9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior permanece apresentando forte desvalorização no ano de 2022. Após um 2021 extraordinário, onde os índices do Exterior valorizaram acima de +30%, o início de 2022 vem sendo de forte devolução de parte desses ganhos.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -6,82% com cotação de R\$ 12.923,48. O índice acumula uma variação negativa de -15,98% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação negativa de -3,14% com cotação de R\$ 245,50. O índice acumula uma variação negativa de -8,23% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
FEVEREIRO	0,74%	-6,82%	-3,14%
Acumulado/2022	1,38%	-15,98%	-8,23%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de fevereiro/2022 (1,01%), apresentou uma forte elevação em relação ao mês anterior (janeiro/2022 = 0,54%). Foi a maior variação para um mês de fevereiro desde 2015 (1,22%).

No ano, o IPCA registra alta de 1,56%. Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 10,54%, acima dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 10,38%.

Em fevereiro de 2021, o IPCA havia ficado em 0,86%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo EDUCAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,31%, influenciado pelo reajuste natural dos preços dos cursos regulares no início do ano letivo.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou inflação de apenas 0,01% do IPCA.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,27%, uma pequena aceleração em relação ao mês anterior (janeiro/2022 = 0,23%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (55,41% a.m. e 98,36% a.a.), a Batata-inglesa (23,49% a.m. e 35,41% a.a.) e as Hortaliças e Verduras (15,42% a.m. e 24,77% a.a.). Os dois produtos do grupo, com a maior queda de preços (inclusive os únicos) foram o Frango Inteiro (-2,29% a.m. e -3,11% a.a.) e o Frango em pedaços (-1,35% a.m. e -2,06% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação (1,33%), enquanto Porto Alegre - RS apresentou o menor resultado com inflação de 0,43%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,11%.

Nos últimos 12 meses, Aracaju - SE é a capital que apresenta a maior inflação (2,18%), enquanto Porto Alegre - RS apresenta deflação de -0,10%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,56%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

A Guerra na Ucrânia iniciada no fim de fevereiro irá alterar todo o cenário econômico e inflacionário a nível Mundial e provocar uma forte recessão na economia da Rússia. Em reação à Invasão na Ucrânia, diversos países anunciaram sanções econômicas contra a Rússia, principalmente os EUA, a União Europeia e o Reino Unido, além do fechamento a importações de produtos russos, restrições ao financiamento de dívidas das principais empresas russas, bloqueio do patrimônio de oligarcas russos ligados ao presidente da Rússia Vladimir Putin e a exclusão dos principais bancos Russos do Swift, Sistema de Transferências Internacionais que conecta os bancos ao redor do mundo e o congelamento das Reservas Internacionais russas. Por conta da Guerra, existe uma forte pressão do mercado internacional em retirar capital da Rússia, o que limita o Banco Central em proteger o Rublo (moeda russa), que já apresenta desvalorização no ano de 36,2%. A maior desvalorização de sua moeda pós-URSS. Caso a guerra continue, as próximas sanções deverão ser restrições à importação de óleo e gás vindos da Rússia, pressionando os preços das commodities como gás natural, petróleo, trigo, milho e alumínio, que possuem ligação com o país. Esse fato é devido tanto a continuação da Guerra, quanto as sanções impostas à Rússia que geram dúvidas sobre a oferta dessas commodities na economia global. Espera-se que devido ao quadro de inflação já elevada a nível mundial e a elevação de preços das commodities, os Bancos Centrais de todo mundo tenderão a elevar suas Taxas de Juros, gerando menos crescimento econômico no mundo.

BRASIL

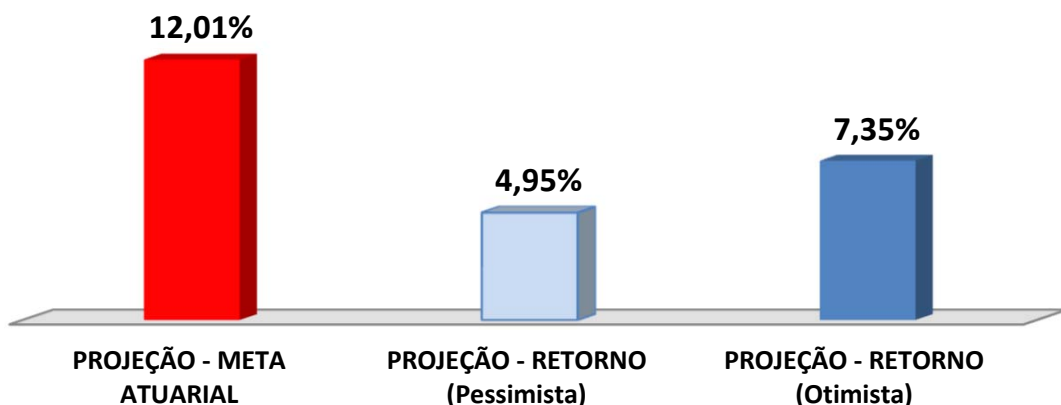
A Guerra na Ucrânia deverá ter um impacto limitado sobre o Brasil, tendo em visto a relação comercial não tão relevante entre os dois países. A Rússia representa 0,6% das nossas exportações, enquanto as importações representam 2,6%. Com relação ao PIB brasileiro, o comércio exterior com a Rússia representa 0,4% do PIB brasileiro. O principal impacto deverá ser sobre o preço das commodities e sobre o setor de agronegócio, principalmente a agricultura, já que a Rússia é um grande exportador de fertilizantes para o Brasil (25% das importações de fertilizantes). No Congresso, as discussões sobre cortes de impostos e preços de combustíveis deverão continuar no centro das atenções, com a possível votação no Congresso sobre o "o congelamento de impostos de ICMS e cortes de impostos para combustíveis" (PLP 11) e o "Fundo de estabilização de preços de combustíveis" (PL 1.472), além das propostas do Governo Federal acerca da liberação de recursos do FGTS para o pagamento de dívidas e do pacote de crédito para pequenas e médias empresas.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 18/03/2022, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 6,59% e a Meta Atuarial aproximadamente em 12,01%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 14, a carteira deverá rentabilizar entre 4,95% a 7,35% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM